

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A Részalap célja egy olyan jól diverzifikált részvényalap létrehozása, amely profitálni tud a fejlett európai országok tőzsdéin jegyzett vállalatok részvénypiaci teljesítményéből. A Részalap hosszú távú tőkenövekedést kíván elérni az európai részvénypiacokra történő befektetéseken keresztül. Az Alap az európai gazdaság sokszínűségét és növekedési potenciálját használja ki, lehetőséget adva a Befektetőknek arra, hogy részesedjenek az európai vállalatok sikeréből. A célok megvalósulását a Részalap alapvetően részvénytípusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. A befektetési alap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban egyedi részvények szintjén/egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen a Részalap referenciaindexétől. Mivel az Alap jelentős részvénypiaci kitettséggel rendelkezik, a Részalapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk. A Részalap eszközeit forintban (HUF) tartja nyilván.

A Részalap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. A Részalap földrajzi specifikációval (fejlett európai országok) rendelkezik, azonban ezen országok részvénypiacai különböző devizában vannak denominálva. A Részalap céldevizája ezért megegyezik a referenciaindex elszámolási devizájával (EUR). A Részalap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal a céldevizával, azaz a benchmark elszámolási devizájával (EUR) szemben. A vagyongazdálkodó diszkrecionális jogköre, hogy a piaci folyamatok függvényében a céldevizától eltérő devizában denominált pozíciók devizakockázatát fedezeti ügyletek kötésével csökkenteni kívánja-e. Emellett a Részalap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény- és indexügyletek alkalmazása is megengedett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Történelmi méretű és hullámvasútszerű mozgásokat okozott Donald Trump vámbejelentése áprilisban. A hónap elején az amerikai elnök bejelentette a "kölcsönös vámokat" az Egyesült Államok kereskedelmi partnereinek importjára vonatkozóan, ami szerint az USA minden kereskedelmi partnerére legalább 10%-os vámot vet ki (és még magasabbat mintegy hatvan olyan országra, amelyek nagy kereskedelmi többlettel rendelkeznek az USA-val szemben). Trump bejelentései nagy felfordulást okoztak a piacokon, megugrott a volatilitás, a részvény- és kötvénypiacok egyaránt estek, a dollár is, az amerikai eszközökből összehangolt tőkekiáramlás indult. A szentiment nagyon pesszimistává vált és a kötvényhozamok is jelentősen emelkedtek, ami elérhette már a döntéshozók fájdalomküszöbét, így Trump 90 napra felfüggesztette a vámokat azon országokkal szemben, amelyek nem alkalmaztak megtorló vámokat az Egyesült Államokkal szemben, amely intézkedés hirtelen emelkedést váltott ki. Az amerikai vámintézkedések már nemcsak az amerikai, hanem az európai részvénypiacokat is negatívan érintették, mivel rontják a gazdasági növekedési kilátásokat. Az év eleji európai részvénypiaci felülteljesítés megtorpant, részben az árazási különbségek mérséklődése miatt, miközben a nagyobb európai állami költekezés egyelőre nem javította érdemben az eredményvárakozásokat. Az USA 20%-os vámot vezetett be uniós termékekre, amire válaszul az EU ellenvámokat helyezett kilátásba, illetve felmerült az amerikai technológiai cégek szigorúbb szabályozása is. Az Alapban továbbra is felülsúlyt tartunk a pénzügyi szektorból, spanyol részvényekből, illetve Németország jelentős kiadásnövelésére reagálva kis- és közepes kapitalizációjú német vállalatok vannak még felülsúlyban a portfólióban.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI Europe Net Total Return EUR Index
ISIN kód:	HU0000734041
Indulás:	2024.05.02
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 023 813 453 HUF
El sorozat nettó eszközértéke:	1 686 724 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,072651 EUR

FORGALMAZÓK

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	99,89 %
Számlapénz	0,28 %
Kötelezettség	-0,15 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

SPDR MSCI Europe UCITS ETF
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF
Xtrackers Stoxx Europe 600 (XSX6 GY) UCITS ETF
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE EXIE GR
Xtrackers MSCI Europe (XMEU GY) UCITS ETF
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE (CEU2 FP) UCITS ETF DR

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	5,95 %	5,04 %
indulástól	7,27 %	7,27 %
1 hónap	-0,63 %	-0,82 %
3 hónap	-0,69 %	-1,34 %
6 hónap	5,92 %	5,62 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.05.02 - 2025.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	17,43 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	17,45 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	17,43 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	17,43 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbtv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértéket. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglaltak információs célokat szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői Információját, Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyek az alap forgalmazási helyein rendelkezésre állnak, valamint az VIG Alapkezelő Zrt. honlapján megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu